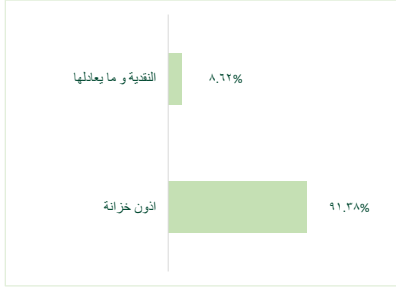


محظنة الصندوق

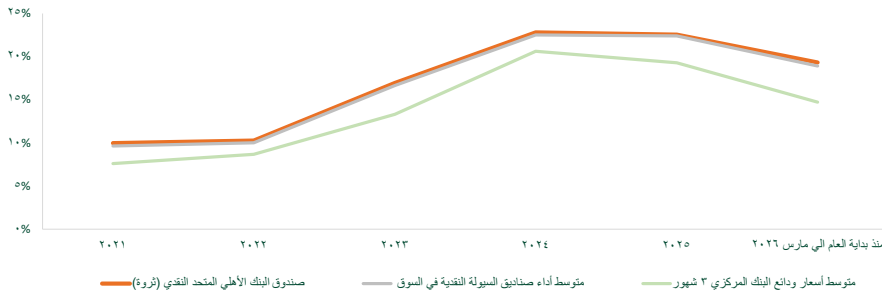
توزيع الأصول



أداء الصندوق

الفترة	الأداء
الربع الأول ٢٠٢٦	١٩,٣١%
منذ ٥ سنوات	١٩,٣١%
٢٠٢٥	٢٢,٥٣%
٢٠٢٤	٢٢,٨٠%
٢٠٢٣	١٦,٩٥%
٢٠٢٢	١٠,٢٥%
٢٠٢١	٩,٩٦%

الأداء النسبي



التقرير الربع سنوي

الربع الأول ٢٠٢٦

هدف الاستثمار

الهدف الاستثماري الرئيسي للصندوق هو توفير سيولة يومية للمستثمر مع تعظيم رأس مال المستثمر من خلال تحقيق أعلى عوائد ممكنة.

مجالات الاستثمار

يستثمر الصندوق بشكل رئيسي في أثون الخزائنة وسندات الخزائنة وسندات الشركات وسندات التوريق والودائع.

الحد الأقصى لمدة أي استثمار من استثمارات الصندوق ثلاثة عشر شهرا والمتوسط المرجح لمدة الصندوق لا يتعدى ١٥٠ يوم

الاكتتاب/الإسترداد

يقدم الصندوق اكتتاب/إسترداد يومي مما يتيح سيولة يومية للمستثمرين

يتم تحديد سعر الوثيقة يوميا

الحد الأدنى للاكتتاب هو ١٠٠ وثيقة استثمارية

بيانات الصندوق

نوع الصندوق	سوق مفتوح
تاريخ التأسيس	مارس ٢٠١٢
سعر الوثيقة	٥٨٣,٠٤٧ ج.م.
اجمالي التوزيعات من التأسيس	١٠,٠٠٠ ج.م.
المدة	٩٠,٦٠ أيام
حجم الصندوق	٣٥٩,١٢ مليون ج.م.
كود بلومبرج الخاص بالصندوق	THARWAA EY
كود رويترز الخاص بالصندوق	٦٨١٤٧٢٧٨

مدير الاستثمار

شركة الإدارة	هيرميس لإدارة المحافظ المالية وصناديق الاستثمار
مدير الاستثمار	يحيى عبد اللطيف
مساعد مدير الاستثمار	علي سلام
الإدارة منذ	يوليو ٢٠١٧

بيانات التواصل

بنك بيت التمويل الكويتي	
تليفون	١٩٠٧٢
العنوان الإلكتروني	https://www.kfh.com/

تحليل السوق

أداء السوق

- أدى تجدد الحرب بين إسرائيل والولايات المتحدة وإيران خلال منتصف فبراير ٢٠٢٦ إلى ما يلي:
 - إغلاق مضيق هرمز، مما دفع أسعار النفط إلى أعلى مستوياتها على الإطلاق عند ١١٩,٥٠ دولار أمريكي للبرميل.
 - اضطراب سلاسل الإمداد العالمية، مما أثر على أسعار الأسواق العالمية عبر مختلف فئات الأصول.
 - مطيا، فرض ضغوطاً على الجنيه المصري، حيث شهدت استثمارات الأجانب في أدوات الدين (الأموال الساخنة) تراجيح نحو ٧ مليار دولار أمريكي، مما دفع سعر الصرف من مستوى منخفض بلغ ٤٦,٧٨ جنيه/دولار في فبراير إلى مستوى مرتفع بلغ ٥٤,٥٩ جنيه/دولار في مارس (نسبة انخفاض بلغت ١٦,٧٠%).
 - ارتفاع عوائد السوق لتصل إلى نحو ٢٦% مقارنة بمستويات ٢٤% قبل الحرب.
- وعلى الرغم من أن البنك المركزي المصري استأنف دورة التيسير النقدي من خلال خفض أسعار الفائدة بمقدار ١٠٠ نقطة في فبراير ٢٠٢٦، ليصل إجمالي الخفض إلى ٨٢٥ نقطة منذ بدء دورة التيسير في ٢٠٢٥، إلا أنه بعد حاداً بتقييم توجهاته النقدية في ضوء الحرب على إيران. ويتوقع الاقتصاديون أن تقوم لجنة السياسة النقدية بتثبيت أسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة لحين انتهاء النزاع، في ظل تصاعد الضغوط التضخمية. وتبلغ أسعار الفائدة الحالية ١٩,٠٠٠ للإيداع، و٢٠,٠٠٠ للإفراض، و١٩,٥٠٠ لسعر العملية الرئيسية.
- بلغ معدل التضخم السنوي العام في مصر ١٣,٤% في فبراير ٢٠٢٦، مرتفعاً من ١٢,٣% في ديسمبر ٢٠٢٥. وقد تم تعويض ارتفاع تضخم أسعار الغذاء وانخفاض وتيرة تضخم السلع غير الغذائية، في حين كان لزيادات أسعار الوقود والإيجارات تأثير محدود. كما ارتفع معدل التضخم الأساسي إلى ١٢,٧% مقارنة بـ ١١,٢% في يناير.
- سيطرت صلاحي الاحتياطات الأجنبية في مصر مستوى قياسياً بلغ ٥٢,٧٥ مليار دولار في فبراير، مقارنة بـ ٥٢,٥٩ مليار دولار في يناير.
- سيطرت تحويلات المصريين بالخارج زيادة بنسبة ٢٨,٤% خلال الفترة من يوليو إلى يناير ٢٠٢٦/٢٠٢٥، لتصل إلى نحو ٢٥,٦ مليار دولار (مقارنة بحوالي ٢٠,٠ مليار دولار خلال نفس الفترة من ٢٠٢٥/٢٠٢٤). وعلى أساس شهري، ارتفعت التحويلات بنسبة ٢١,٠% في يناير ٢٠٢٦ لتسجل نحو ٣,٥ مليار دولار (مقارنة بحوالي ٢,٩ مليار دولار في يناير ٢٠٢٥).
- نما الناتج المحلي الإجمالي بنسبة ٥,٣% خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، مقارنة بـ ٣,٥% في نفس الفترة من العام السابق، مدفوعاً بقطاعات الصناعة والسياحة والاتصالات وتعافي إيرادات قناة السويس. وتستهدف الحكومة تحقيق نمو يقارب ٥% خلال العام المالي ٢٠٢٥/٢٠٢٦، مقارنة بتقدير سابق عند ٤,٥%.
- بلغ عجز الحساب الجاري ٣,٢ مليار دولار خلال الربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بزيادة سنوية قدرها ٤٥%، حيث ساهمت إيرادات الخدمات وتحويلات العاملين بالخارج في تعويض اتساع عجز الميزان التجاري.

متوسط صافي أسعار الفائدة في نهاية الربع الأول من عام ٢٠٢٦:

• اثون الخزائنة المصرية:

- ٣ شهور: ١٩,٦٦%
- ٦ شهور: ١٩,٧٤%
- ٩ شهور: ١٩,٣٣%
- ١٢ شهر: ١٨,٨١%

استراتيجية السيولة النقدية:

- سيحتفظ مدير الاستثمار على مدة استحقاق منخفضة، في ضوء الحرب بين إسرائيل والولايات المتحدة وإيران وتأثيرها على أسعار النفط وفئات الأصول العالمية، إلى جانب مخاطر ارتفاع معدلات التضخم